

2024年7月資金需給予想

[毎月第3営業日の18時以降に更新予定]

| | 銀行券要因 | 財政等要因 | 資金過不足 | 主要項目 | 日銀調節 |
|-------|----------|----------|----------|--|---------------------------------|
| 1(月) | 500 | ▲ 4,300 | ▲ 3,800 | TB3M発行▲55,000償還58,000 2Y発行▲26,000償還14,700 | 国債買入6,700 国債補完25,400・▲26,500 |
| 2(火) | 1,100 | ▲ 6,200 | ▲ 5,100 | | 国債補完26,500・▲31,000 |
| 3(水) | ▲ 15,400 | ▲ 59,900 | ▲ 75,300 | 法人税、消費税、年金保険料揚げ 新しい日本銀行券の発行 10Y発行▲26,000 | 国債補完31,000・▲25,800 |
| 4(木) | ▲ 3,600 | 1,000 | ▲ 2,600 | | 国債買入10,800 国債補完25,800 |
| 5(金) | ▲ 2,000 | ▲ 7,000 | ▲ 9,000 | 恩給 30Y発行▲9,000 | |
| 6(土) | | | | | |
| 7(日) | | | | | |
| 8(月) | ▲ 400 | 5,000 | 4,600 | TB3M発行▲52,000償還58,000 | |
| 9(火) | 500 | 1,000 | 1,500 | | |
| 10(水) | 500 | ▲ 21,000 | ▲ 20,500 | TB6M発行▲37,000償還38,900 5Y発行▲23,000 | 全店共通(固)▲8,000 |
| 11(木) | 500 | ▲ 2,000 | ▲ 1,500 | | |
| 12(金) | ▲ 1,000 | ▲ 3,000 | ▲ 4,000 | 源泉所得税、労働保険料揚げ 社会保障費払い 20Y発行▲10,000 | |
| 13(土) | | | | | |
| 14(日) | | | | | |
| 15(月) | | | | | |
| 16(火) | 2,000 | 4,000 | 6,000 | TB3M発行▲52,000償還58,000 個人向け3・5・10Y発行▲3,000(見込)償還1,300 | |
| 17(水) | 2,000 | ▲ 6,000 | ▲ 4,000 | 流動性供給▲6,000 | CP買入3,000 |
| 18(木) | 2,000 | 10,000 | 12,000 | 交付税借入▲13,000期日13,000 | |
| 19(金) | 1,500 | ▲ 4,000 | ▲ 2,500 | GX5Y発行▲3,500 | 気候変動▲34,400 |
| 20(土) | | | | | |
| 21(日) | | | | | |
| 22(月) | 2,000 | 9,000 | 11,000 | TB3M発行▲52,000償還58,000 TB1Y発行▲32,000償還28,800 エネルギー借入▲7,800(見込)期日7,800 | |
| 23(火) | 1,500 | ▲ 5,000 | ▲ 3,500 | 流動性供給▲5,000 | |
| 24(水) | 1,500 | ▲ 1,000 | 500 | | 社債買入750 |
| 25(木) | ▲ 500 | ▲ 2,000 | ▲ 2,500 | 40Y発行▲7,000 交付税借入▲13,000期日13,000 | |
| 26(金) | ▲ 500 | ▲ 1,000 | ▲ 1,500 | | |
| 27(土) | | | | | |
| 28(日) | | | | | |
| 29(月) | 1,000 | 11,000 | 12,000 | TB3M発行▲52,000償還58,000 | |
| 30(火) | ▲ 500 | 500 | 0 | | |
| 31(水) | ▲ 600 | 500 | ▲ 100 | 交付税借入▲13,000期日13,000 | CP買入3,000 |

| | | | |
|---|---------|----------|----------|
| 計 | ▲ 7,900 | ▲ 80,400 | ▲ 88,300 |
|---|---------|----------|----------|

今月は、3日に法人税、消費税、年金保険料揚げ、12日に夏季賞与に伴う源泉所得税の大幅な揚げ、労働保険料揚げ、後期高齢者医療給付費等負担金の払いがある。このほか、国立大学法人運営費などの支払いが予定されている。

主な不足日(見込み) 3日、10日 主に財政等要因

主な余剰日(見込み) 18日、22日、29日 主に財政等要因

◆日銀当座預金増減要因（2024年7月見込み）出所：日本銀行

| | 見込み | 前年実績 | 前年同月比 |
|----------|-----------|-----------|---------|
| 銀行券要因 | ▲ 7,900 | 1,084 | ▲ 8,984 |
| 財政等要因 | ▲ 80,400 | ▲ 129,824 | 49,424 |
| 国債等 | ▲ 108,100 | ▲ 121,419 | 13,319 |
| 国庫短期証券等 | 23,200 | 19,404 | 3,796 |
| 上記を除くその他 | 4,500 | ▲ 27,809 | 32,309 |
| 資金過不足 | ▲ 88,300 | ▲ 128,740 | 40,440 |

日本銀行が金融機関等から買入れた国債・国庫短期証券が償還を迎えた場合には、上表の国債等・国庫短期証券等の償還には含まれない扱いとなっている。

◆財政資金対民間収支（2024年7月中見込み）出所：財務省

| 区分 | 見込み | 前年実績 | 前年同月比 | 備考 |
|---------------|----------|----------|----------|--------------------|
| 一般会計 | ▲ 17,050 | 8,325 | ▲ 25,375 | |
| 租税 | 28,090 | 51,589 | ▲ 23,499 | 源泉所得税等の受入 |
| 税外収入 | 1,990 | 2,930 | ▲ 940 | |
| 社会保障費 | ▲ 24,240 | ▲ 23,786 | ▲ 454 | 後期高齢者医療財政調整交付金の交付等 |
| 地方交付税交付金 | 1,290 | 1,207 | 83 | |
| 防衛関係費 | ▲ 5,520 | ▲ 4,116 | ▲ 1,404 | |
| 公共事業費 | ▲ 2,300 | ▲ 2,403 | 103 | |
| 義務教育費 | ▲ 950 | ▲ 933 | ▲ 17 | |
| その他支払 | ▲ 15,410 | ▲ 16,164 | 754 | 国立大学法人運営費交付金の交付等 |
| 特別会計 | 20,100 | 16,862 | 3,238 | |
| 財政投融资 | ▲ 1,810 | 720 | ▲ 2,530 | |
| 外国為替資金 | - | ▲ 474 | 474 | |
| 保険 | 26,720 | 26,172 | 548 | 年金保険料等の受入 |
| その他 | ▲ 4,810 | ▲ 9,556 | 4,746 | |
| 一般会計・特別会計等小計 | 3,050 | 25,187 | ▲ 22,137 | |
| 国債等 | 108,110 | 121,419 | ▲ 13,309 | |
| 国庫短期証券等 | ▲ 23,170 | ▲ 19,404 | ▲ 3,766 | 公募発行見込額約33.5兆円 |
| 国債等・国庫短期証券等小計 | 84,940 | 102,015 | ▲ 17,075 | |
| 調整項目 | 500 | ▲ 902 | 1,402 | |
| 総計 | 88,490 | 126,300 | ▲ 37,810 | |

◆2024年7月の主な不足日・余剰日の見込み

主な不足予定日は、3日（税・保険料揚げ、10Y発行）、10日（5Y発行）。

主な余剰予定日は、18日（財政資金の支払い）、22日（TB3M償還超、財政資金の支払い）、29日（TB3M償還超、財政資金の支払い）。

◆2024年7月の短期金融市場予想

【コール市場】

無担保コールO/N物は、引き続き付利金利との裁定を目的とした取引が中心となり、レート水準についても変わらず0.07～0.078%近辺での推移が予想される。また、ターム物については2Wから3M物の出会いが中心となっており、今後も金利先高観を徐々に織り込み緩やかなレート上昇が予想される。

【CP市場】

CP市場の発行残高は、6月末に有利子負債圧縮要因により一時的な減少が見られたが、CPでの資金調達ニーズは依然として根強いことから、期明け後は再び期間の短い物を中心に緩やかな増加傾向が見られている。発行レートは、利上げ予想を織り込む動きや日銀によるCP買入額の減額により、今後も緩やかな上昇が想定されるが、期間が長い物については、引き続きレート目線の定まりにくい展開が予想される。

【短国市場】

短国市場は、担保ニーズに加え追加利上げを警戒した退避資金の流入が見られる中、7月も3M物(5.5→5.2兆円)の発行額が減額されることから、引き続き良好な需給環境が予想される。レート水準については、月末に決定会合を控え再び緩やかな上昇が見込まれ、3M物で0～0.05%、6M物で0.00～0.10%、1Y物で0.12～0.20%程度で推移することが予想される。

短国買入オペに関しては、良好な需給環境を背景に3月12日以降オフアが見送られており、今後も需給状況に考慮した運営が見込まれる。

◆本資料は信頼できると思われる各種データに基づいて作成されておりますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。
 ◆本資料は何らかの取引を誘引することを目的としたものではありません。売買に関する最終判断はお客様ご自身でなされますようお願い申し上げます。
 ◆金融商品のお取引には価格変動等によるリスクがあります。金融商品のお取引には手数料等をご負担頂くものがあります。金融商品取引法に基づきお渡しする書面や目録見書をよくお読みください。